**L’évaluation de la performance.**

-Le compte de résultat

Il compare les produits et les charges d’une entreprise et définit les soldes intermédiaires de gestion ci-dessous :

*Production de l’exercice* =*Production vendue ± Production stockée+ Production immobilisée.*

*Marge commerciale* =: *Vente de marchandises- Coût d’achat des marchandises vendues (achats de marchandises ± Variation de stocks de marchandises)*

*Résultat de l’exercice= Résultat courant avant impôt + résultat exceptionnel – impôt sur les bénéfices – participations des salariés.*

*EBE*=*Valeur ajoutée de l’entreprise + Subvention d’investissement - Impôts, taxes et versements assimilés - Charges de personnel.*

*Valeur ajoutée* = *Marge commerciale + production de l’exercice – Consommation de l’exercice en provenance de tiers.*

*Résultat d’exploitation =EBE +reprises sur provisions d’exploitation+autres produits d’exploitation- dotation aux amortissements et provisions-autres charges d’exploitation.*

.

*Résultat courant avant impôt =résultat d’exploitation+ résultat financier (produits financiers-charges financières).*

Les ratios qui en découlent sont

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Critères | Ratios | Formules |
| Marge commerciale  Ces ratios mesurent la marge laissée par les entreprises. | Taux de marque | marge commerciale/ca |
| Taux de marge | marge commerciale/prix d'achat |
| Valeur ajoutée  Mesure l'aptitude d'une entreprise à créer des richesses à partir de son activité ou des capitaux investis | A partir de l’activité | VA/CA |
| A partir des capitaux investis | VA/ Capitaux propre |
| Part de la valeur ajoutée reverse | Sur le salaire | Salaires et participation/VA |
| Sur les impôts | Impôts et taxes+ IS/VA |
| Ratios de profitabilité | Ratio de marge bénéficiaire | Bénéfice/chiffre d'affaires |
| Ratio de profitabilité de l'exploitation | EBE/CA |

Le bilan

Le bilan est une image du patrimoine de l’entreprise en fin d’année. La colonne de droite, le passif, met en évidence l’origine des flux financiers. La colonne de gauche, l’actif, renseigne sur l’utilisation de l’argent.

Les éléments que l’on trouve dans un bilan sont donc les suivants :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Eléments de l’Actif | Explications | | Eléments du Passif | Explications |
| Actif immobilisé (biens mis à disposition pour une durée supérieure à l’exercice comptable) | | | Capitaux propres | |
| Immobilisations incorporelles | Immobilisations qui ne sont pas matérielles tels que concessions, brevets, fonds de commerce. | | Capital | Ce sont les apports de l’entrepreneur ou des associés. |
| Immobilisation Corporelles | Terrains, construction, matériel, outillage… | | Les réserves | C’est une partie des bénéfices qui est mise de côté. |
| Immobilisations financières | Les prêts et participations de 10-50% dans d’autres entreprises. | | Le report à nouveau | Ce sont les résultats non distribués et non mis en réserve des années précédentes. |
| Actif circulant | | | Le résultat | C’est le bénéfice net, le résultat net du compte de résultat |
| Stocks | | Le stock en fin d’année. | Les provisions pour risques et charges | |
| Créances | | Les dettes des tiers vis-à-vis de l’entreprise. | C’est une somme mise de côté pour anticiper une perte connue pour l’entreprise due à des créances douteuses ou des dépréciations d’actifs. | |
| Les valeurs mobilières de placement | | Les titres de placement de moins de 10% d’une entreprise | Les emprunts | |
| Les disponibilités | | Ce qu’elle a en caisse, en compte courant comme trésorerie. | Ce sont les emprunts et concours bancaires (découverts) | |
| Les comptes de régularisation d’actifs | | | Les dettes | |
| Ce sont les charges constatées d’avance | | | Toutes les dettes de l’entreprise (clients, fournisseurs, Etat, Prestataires) | |
| Amortissements et provisions | | | Les Comptes de régularisation de passif | |
| Amortissement  Provisions | | Ce que l’entreprise peut déduire pour constater l’usure de son matériel.  Sommes mises de côté en cas de risques. | Lorsqu’on encaisse sur une année civile et pas sur l’année comptable des produits d’avance. | |
|

Les ratios issus du bilan sont les suivants

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ratios | Formules | Commentaires |
| Endettement | Dettes à plus d ‘un an/capitaux propres | Il faut que le résultat soit inférieur à 1 |
| Financement propre | Capitaux propres /ressources stables | Plus l’entreprise est proche de 1, plus elle est indépendante |
| Ratio d’autonomie financière | Capitaux propres/ capitaux étrangers | Permet de mesurer l’autonomie financière de l’entreprise |
| Financement des immobilisations | Ressources stables/emploi stables | Montre si le financement est adapté (>1) |
| Trésorerie immédiate | Disponibilités/passif circulant | Mesure la part des dettes à moins d’un an que l’on eut régler immédiatement |
| Trésorerie à échéance | Actif circulant/passif circulant | Si>1 ; la solvabilité est bonne |
| Solvabilité générale | Actif total/capitaux étranger | >1 indique une forte indépendance |

Valeur moyenne des stocks X 360

Rotation des stocks =

Montant des consommations intermédiaires

Une rotation élevée est bon signe sur la vigueur commerciale de l’entreprise

Créances clients + comptes rattachés X 360

Durée moyenne des créances clients =

CA net TTC

Dettes fournisseurs + comptes rattachés X 360

Durée moyenne des dettes clients =

Achats nets TTC

A Partir du bilan comptable, on peut calculer le bilan fonctionnel qui est un bilan simplifié nécessaire pour l’analyse comptable. La construction peut se schématiser ainsi :

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Bilan comptable | | | | | |
| Actif | Brut | Amortissement. | Net | Passif | Montant |
| Actif immobilisé |  |  |  | Capitaux propres |  |
| Actif circulant |  |  |  | Provisions |  |
| Dettes |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Bilan fonctionnel | | | |
| Actif | Montant | Passif | Montant |
| Emplois Stables |  | Ressources stables |  |
| Actif circulant |  | Passif circulant |  |

Ce bilan fonctionnel peut être analysé à deux niveaux :

- d’abord en comparant la partie haute, c'est-à-dire les emplois stables aux ressources stables, on peut calculer le fonds de roulement net global (FRNG). En effet, l’entreprise doit assurer le financement des emplois stables par des ressources stables.

Le FRNG = ressources stables- Emplois stables.

Un FRNG positif correspond à un excédent de ressources stables sur les emplois stables.

Il peut être utilisé pour financer des éléments d’exploitation, et notamment les stocks.

Un FRNG négatif indique que les ressources stables ne financent pas les emplois stables.

Cette situation n’est pas jugée saine pour les équilibres financiers de l’entreprise.

- La partie basse du bilan fonctionnel est analysée en comparant actifs et passifs circulants afin d'obtenir le besoin en fonds de roulement ou BFR.

En effet, l’exploitation de l’entreprise nécessite des fonds (un besoin de financement) pour détenir des stocks, accorder des crédits commerciaux aux clients. Inversement l’entreprise peut essayer de négocier des délais de paiement pour ses fournisseurs et paie ses dettes fiscales le mois qui suit celui où elles sont exigées. Le besoin en fonds de roulement est donc la différence entre le besoin causé par l’exploitation et les ressources dégagées par l’exploitation ou encore :

BFR = actif circulant hors trésorerie - passif circulant hors concours bancaire (découvert).

On comprend logiquement que si le BFR est supérieur au FRNG, l’entreprise devra utiliser le découvert. Pour ne pas tomber dans cet extrême, l’entreprise peut réduire ses stocks, ne pas accorder de crédits sur les ventes, et négocier des délais avec les fournisseurs plus longs.